

UBAM CONVERTIBLES EUROPE

Classe AHC CHF (azione di capitalizzazione)

Factsheet | gennaio 2020

PORTAFOGLIO IN OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI EUROPEE

CARATTERISTICHE DEL FONDO

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Domicilio del fondo | FR - France |
| Divisa | CHF |
| VNI | 1453,75 |
| Durata | 2,37 |
| Sensibilità azionaria | 27,90 % |
| Patrimonio del fondo | EUR 34,06 mio |
| Track record da | 28 ottobre 2010 |
| Investimento minimo | 0.001 Azione |
| Sottoscrizione | Quotidiano |
| Riscatto | Quotidiano |
| Pubblicazioni | Telekurs, www.ubp.com |
| Comm. di gestione | 0,70 % |
| Numero di posizioni in portafoglio | 38 |
| ISIN | FR0010928259 |
| Telekurs | 11654996 |

Per maggiori informazioni in merito alle altre commissioni eventualmente applicate si prega di consultare il prospetto.



RISCHI SPECIFICI

- ◆ **Rischio di controparte:** Si tratta del rischio di insolvenza di una controparte, ad esempio nel caso di strumenti finanziari a termine conclusi over-the-counter, che la conducono ad un'insolvenza di pagamento. Pertanto l'insolvenza di una controparte potrà comportare una diminuzione del valore patrimoniale netto del comparto.
- ◆ **Rischio di liquidità:** Questo rischio corrisponde alla potenziale difficoltà di cedere attività a causa di un insufficiente spessore del mercato. Potrebbe verificarsi in caso di forte aumento dell'avversione al rischio o in caso di disorganizzazione dei mercati.
- ◆ **Rischio di credito:** Il comparto può essere esposto al rischio di deterioramento del rating di un debito o dell'insolvenza di un emittente. Questo rischio può riguardare una singola obbligazione o l'insieme del portafoglio in caso di degrado generalizzato degli spread di credito. La realizzazione del rischio potrebbe condurre alla riduzione del valore patrimoniale netto del comparto.

IL FONDO

Il comparto è un feeder del Fondo Master: quote Z (EUR) del Fondo CONVERTIBLES EUROPE RESPONSABLE.

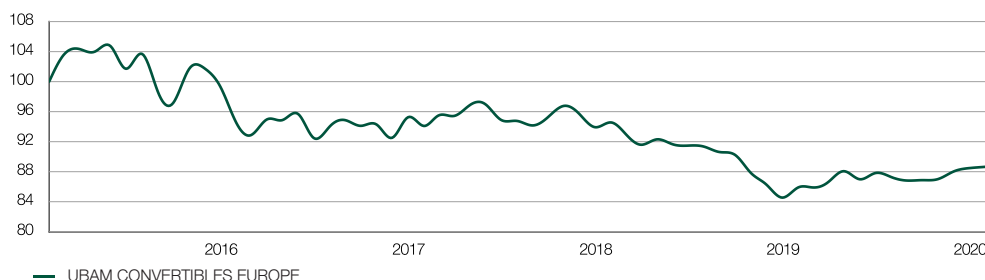
Il Fondo Master cerca di sfruttare a vantaggio dell'investitore il particolare rapporto rischio/rendimento delle obbligazioni convertibili europee che rispondono a criteri ambientali o socialmente responsabili. Le obbligazioni convertibili hanno un profilo di rischio/rendimento asimmetrico: a parità di altre condizioni, per una data variazione delle azioni sottostanti la partecipazione al rialzo di tali azioni sottostanti è più importante della partecipazione al ribasso; un'obbligazione convertibile presenta in compenso un rendimento generalmente inferiore a quello di un'obbligazione classica dello stesso emittente. Tuttavia, un ribasso dell'azione sottostante determinerà una riduzione in misura minore del valore dell'obbligazione convertibile. Il FCI punterà pertanto a sfruttare in misura maggiore i rialzi dei mercati azionari europei rispetto a quanto sarà esposto ai relativi ribassi, a parità di condizioni. Questa combinazione rischio/rendimento può cambiare per le variazioni dei tassi d'interesse, di spread creditizi e di volatilità implicite. Oltre a questa asimmetria di comportamento delle convertibili, l'obiettivo è di avere anche un portafoglio con un rating ISR medio superiore all'indice di riferimento, secondo la valutazione di LA BANQUE POSTALE ASSET MANAGEMENT.

Il rendimento del Comparto Feeder sarà inferiore a quello del Fondo Master, in particolare a causa della copertura dal rischio di cambio e delle sue spese di gestione.

A titolo informativo, il rendimento del Fondo Master può essere confrontato a quello dell'indice Thomson Reuters Convertibles Indices Europe Hedged (EUR) (Ticker UCBI20 Index), con reinvestimento delle cedole e/o dei dividendi.

Il Comparto Feeder investe sempre almeno l'85% del patrimonio in quote del Fondo Master.

EVOLUZIONE DELLA PERFORMANCE CHF (AL NETTO DELLE SPESE)



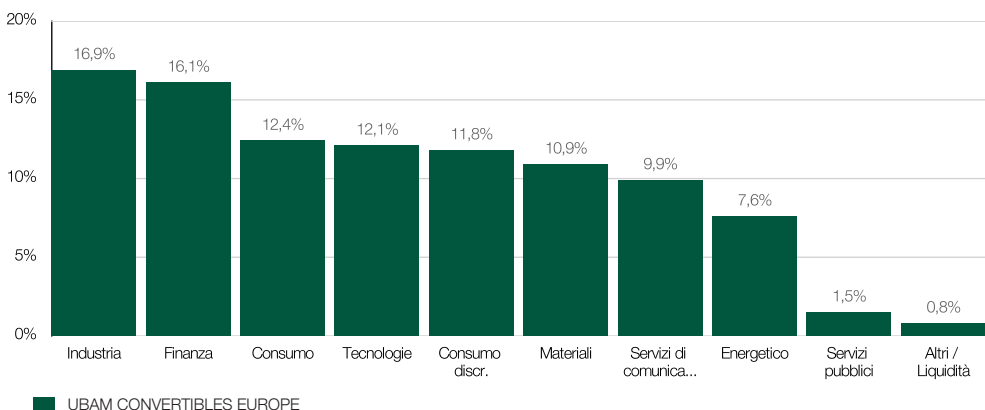
Performance su 5 anni o dall'attivazione. Fonte dei dati: UBP. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influenzare positivamente o negativamente la performance. L'evoluzione precedente del valore non è un indicatore attendibile ai fini dei risultati futuri. Il valore degli investimenti può aumentare, ma anche diminuire.

PERFORMANCE STORICA CHF (AL NETTO DELLE SPESE)

| | YTD | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------------------|--------------|--------|---------|---------|----------|------------------|
| UBAM CONVERTIBLES EUROPE | 0,19 % | 4,65 % | -9,97 % | -1,41 % | -4,09 % | 2,37 % |
| | gennaio 2020 | 3 Mesi | 1 Anno | 3 Anni | 5 Anni | Dall'attivazione |
| UBAM CONVERTIBLES EUROPE | 0,19 % | 1,87 % | 3,20 % | -5,78 % | -11,36 % | 11,83 % |

Dall'attivazione. Fonte dei dati: UBP. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influenzare positivamente o negativamente la performance. L'evoluzione precedente del valore non è un indicatore attendibile ai fini dei risultati futuri. Il valore degli investimenti può aumentare, ma anche diminuire. I dati sulla performance passata sono riportati nella valuta della classe di quote e calcolati con i dividendi reinvestiti; sono espressi al lordo delle commissioni correnti. Il calcolo non comprende le commissioni di vendita e di altro tipo, le tasse e le spese applicabili che l'investitore deve pagare. Con un investimento di EUR 100, ad esempio, la somma effettivamente investita è pari a EUR 99 nel caso di una commissione di ingresso dell'1%. Agli investitori potrebbero essere addebitate altre spese (ad es. premio di emissione o diritti di custodia, prelevati dall'intermediario finanziario).

RIPARTIZIONE PER SETTORI



Fonte dei dati: UBP

LE PERFORMANCE PASSATE NON GARANTISCONO RISULTATI ATTUALI O FUTURI.

RIPARTIZIONE PER PAESE



Fonte dei dati: UBP

PRINCIPALI POSIZIONI

| Titolo | Cedola | Scadenza | Peso |
|------------------|--------|------------|------|
| SIKA | 0,2% | 05.06.2025 | 5,9% |
| DEUTSCHE POST AG | 0,1% | 30.06.2025 | 5,9% |
| VALEO | | 16.06.2021 | 5,7% |
| SYMRISE | 0,2% | 20.06.2024 | 5,6% |
| BRENNTAG FIN. | 1,9% | 02.12.2022 | 5,2% |
| PRYSMIAN | | 17.01.2022 | 5,0% |
| ADIDAS | 0,1% | 12.09.2023 | 4,6% |
| TECHNIPFMC | 0,9% | 25.01.2021 | 4,4% |
| VODAFONE GROUP | | 26.11.2020 | 4,2% |
| TOTAL | 0,5% | 02.12.2022 | 3,3% |

Fonte dei dati: UBP

EVOLUZIONE MENSILE DELLA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

| | Gennaio | Dicembre | Novembre | Ottobre | Settembre |
|--|---------|----------|----------|---------|-----------|
| Ponderazione delle 10 principali posizioni | 49,83 % | 38,89 % | 50,60 % | 45,71 % | 47,81 % |
| Numero di posizioni in portafoglio | 38 | 20 | 36 | 34 | 32 |

Fonte dei dati: UBP

AMMINISTRAZIONE

Società di gestione

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France),
116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris

Distributore generale

Union Bancaire Privée, UBP SA,
96-98 rue du Rhône,
case postale 1320, 1211 Genève 1, Suisse

Banca depositaria

CACEIS Bank France, 1-3 Place Valhubert, 75013 Paris

Organo di revisione

ERNST & YOUNG AUDIT
Tour First, 1-2 place des Saisons,
92400 Courbevoie Paris

Forma giuridica

Compartito di una SICAV di diritto francese

REGISTRAZIONE E DOCUMENTAZIONE

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione

È possibile che in alcuni paesi determinate classi di azioni non siano registrate per la distribuzione al pubblico. Le classi di azioni registrate sono menzionate nel cosiddetto Key Investor Information Document (Kiid), il documento di sintesi con tutte le informazioni necessarie per gli investitori, che sono esortati a informarsi sulle classi registrate o a chiedere i relativi Kiid presso la sede del fondo, del distributore generale (Union Bancaire Privée, UBP SA - Ginevra) o del rappresentante locale nel proprio paese.

| | |
|----------------|--|
| Sede sociale | Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS (UBP Asset Management (France)), 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris |
| Rappresentanti | |
| Francia | Caceis Bank, 1-3, Place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13 |
| Germania | Caceis Bank, Lilienthalallee 34 - 36, 80939 Munich |
| Gran Bretagna | Union Bancaire Privée, 26 St James's Square, London SW1Y 4JH |
| Italia | State Street Bank S.p.A., con sede legale in Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milano Allfunds Bank S.A., via Santa Margherita 7, I-20121 Milano BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3 |
| Singapore | Union Bancaire Privée, UBP SA, Singapore Branch, Level 24, One Raffles Quay, South Tower, Singapore 048583 |
| Spagna | Allfunds Banks S.a., 57 Nuria, E-28034 Madrid UBP Gestion Institutionnal S.A., Avenida Diagonal 520 2º, 2a-B, E-08006 Barcelona |
| Svezia | "MFEX Mutual Funds Exchange AB, Linnégatan 9-11, SE Stockholm 114 47 Skandinaviska Enskilda Banken AB (PUBL) ("SEB"), 106 40 Stockholm" |
| Svizzera | Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1 |
| ALTRE PAESI | Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione : Finlandia, Chile |

GLOSSARIO

Benchmark

Indice che serve a un fondo d'investimento come base di raffronto della performance. Chiamato anche indice di riferimento o parametro di riferimento.

Derivato

Viene chiamato derivato uno strumento finanziario il cui prezzo dipende dall'andamento del prezzo di un parametro di riferimento sottostante, chiamato sottostante. I sottostanti sono, ad esempio, azioni, indici di riferimento, titoli di Stato, valute, tassi d'interesse, materie prime tra cui frumento e oro, oltre agli swap. Gli strumenti finanziari derivati possono essere strutturati come operazioni a termine incondizionate o anche opzioni, talvolta sono negoziate sulle borse a termine a condizioni standard, talvolta fuori borsa (over the counter, OTC) a condizioni contrattate liberamente. In determinate situazioni le variazioni di prezzo portano a oscillazioni dei prezzi notevolmente più marcate dei rispettivi derivati. I derivati consentono di assicurare rischi finanziari (hedging), speculare sulle variazioni di prezzo (trading) o sfruttare differenze di prezzo tra i mercati (arbitraggio).

Duration

La duration è l'intervallo di tempo medio che intercorre fino al versamento. Questo indicatore è utilizzato per misurare l'influenza dei movimenti dei tassi sul prezzo di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario. La duration è definita in anni (ad es. una duration di 3 anni comporta che il valore di un'obbligazione aumenterebbe del 3% se i tassi scendessero dell'1% e viceversa).

Obbligazioni «high yield»

Obbligazioni che offrono un rendimento elevato, ma comportano anche rischi elevati. Spesso gli emittenti di questi titoli sono imprese con una bassa solvibilità.

Fondi «high yield»

Fondi in obbligazioni ad alto rendimento (obbligazioni con bassa solvibilità).

Investment Grade

Il rating fornisce indicazioni sul merito creditizio di un debitore. Quanto più il rating è elevato, tanto minore è la probabilità di inadempienza del debitore. Si distingue tra obbligazioni di qualità elevata del credito (investment grade) e obbligazioni speculative (high yield o junk bond). Per le obbligazioni «investment grade» Standard & Poor's attribuisce valutazioni da AAA a BBB, Moody's da Aaa a Baa.

Credit default swap

Un credit default swap (CDS) è un tipo di assicurazione contro il rischio di insolvenza del debitore. Stipulando un credit default swap il prestatore della garanzia (protection seller) si impegna a versare un pagamento compensativo all'assuntore della garanzia (protection buyer) nel caso in cui si verifichi un evento di credito specificato in anticipo (ad es. inadempienza o ritardo nei pagamenti). In cambio, l'assuntore della garanzia gli paga un premio assicurativo. L'ammontare del premio del CDS dipende soprattutto dalla solvibilità del debitore di riferimento, dalla definizione dell'evento di credito e dalla durata del contratto.

IL PRESENTE DOCUMENTO È PUBBLICATO A FINI DI MARKETING. Riflette l'opinione di Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS o di qualunque entità del Gruppo UBP (di seguito «UBP») alla data della sua pubblicazione. Non è destinato a essere distribuito, pubblicato o utilizzato in una giurisdizione nella quale tale distribuzione, pubblicazione o utilizzazione sia

vietata e non si rivolge alle persone o alle entità alle quali sarebbe illegale sottomettere questo documento.

Il documento è stato allestito sulla base del migliore impegno possibile; è fornito unicamente a titolo informativo e non costituisce né un'offerta né una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualunque titolo, salvo disposizione contraria nel presente disclaimer. Le opinioni espresse non tengono in considerazione la situazione, gli obiettivi o le esigenze specifiche degli investitori. Spetta a ciascun investitore formarsi una propria opinione in merito a qualunque titolo o strumento finanziario menzionato nel documento. Si consiglia all'investitore, prima di eseguire qualsiasi operazione, di verificare se essa sia idonea alla propria situazione personale e di analizzare i rischi specifici assunti, in particolare a livello finanziario, normativo e fiscale, eventualmente ricorrendo a consulenti professionisti.

Le informazioni e le analisi qui contenute sono basate su fonti ritenute attendibili, tuttavia UBP non garantisce né l'attualità, né l'esattezza, né la completezza delle suddette informazioni e analisi e declina qualsiasi responsabilità per quanto riguarda eventuali perdite o danni che possano scaturire dal loro utilizzo. Tutte le informazioni e le opinioni sono soggette a modifiche senza preavviso. **LE PERFORMANCE PASSATE NON GARANTISCONO RISULTATI ATTUALI O FUTURI.** Il documento non è stato redatto dagli analisti finanziari di UBP e non può essere considerato come una ricerca finanziaria. Gli investimenti menzionati nel presente documento possono implicare rischi difficili da quantificare e considerare nella valutazione degli investimenti. Il presente documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione alla sottoscrizione di azioni nel fondo o nel comparto menzionato nelle giurisdizioni dove tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a chiunque sia illegale sottomettere tale offerta o sollecitazione. Non sostituisce il prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente presso la sede ufficiale dei fondi.

Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano fondate sulla versione più aggiornata del prospetto, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali. Il presente documento è confidenziale e destinato unicamente alla persona alla quale è stato consegnato. ne è vietata la riproduzione (integrale o parziale) o la distribuzione a chiunque altro, senza la precedente autorizzazione scritta da parte di UBP.

Il rappresentante e agente pagatore in Svizzera è Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CP 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera (UBP). Il prospetto, gli statuti, i documenti costitutivi, le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e i rapporti annuali, semestrali o trimestrali sono ottenibili gratuitamente da UBP o da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116, avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia.

In Svizzera UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA), nel Regno Unito ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority ed è regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA).

UBP Asset Management (France) è la denominazione commerciale di Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, una società di gestione autorizzata e regolamentata in Francia dall'Autorité des marchés financiers - AMF con il numero n° GP98041.